

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	主力收盘价:烧碱(日,元/吨)	2366	-7	烧碱主力合约持仓量(日,手)	116484	-7090
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-10550	-4430	烧碱主力合约成交量(日,手)	250385	-56841
	合约收盘价:烧碱:1月(日,元/吨)	2366	-7	合约收盘价:烧碱:5月(日,元/吨)	2464	-1
	期货前20名净持仓:烧碱(日,手)	-10550	-4430			
现货市场	烧碱(32%离子膜碱):山东地区(日,元/吨)	820	0	烧碱(32%离子膜碱):江苏地区(日,元/吨)	950	0
	山东地区32%烧碱折百价(日,元/吨)	2562.5	0	基差:烧碱(日,元/吨)	134	-56
上游情况	原盐:山东:主流价(日,元/吨)	210	0	原盐:西北:主流价(日,元/吨)	210	0
	煤炭价格:动力煤(日,元/吨)	649	0			
产业情况	液氯:山东:主流价(日,元/吨)	250	75	液氯:江苏:主流价(日,元/吨)	100	75
下游情况	现货价:粘胶短纤(日,元/吨)	13120	0	品种现货价:氧化铝(日,元/吨)	2795	-20
行业消息	1、隆众资讯：10月17日至23日，中国20万吨及以上烧碱样本企业产能平均利用率为80.8%，较上周环比-0.6%。2、据钢联数据，10月18日至24日，中国氧化铝产能利用率在86.27%，环比上周+0.05%。据隆众资讯，10月18日至24日，粘胶短纤开工率在88.61%，与上周持平；印染开工率在67.31%，较上周+0.05%。3、隆众资讯：截至10月23日，全国20万吨及以上固定液碱样本企业厂库库存41.43万吨(湿吨)，环比+2.73%，同比+37.78%。4、隆众资讯：10月17日至23日，山东氯碱企业周平均毛利在573元/吨。					
观点总结	SH2601震荡偏弱，终盘收于2366元/吨。夜盘SH2601跌0.63%收于2365元/吨。上周新增杭锦科技、山西瑞恒检修装置，前期部分停车装置重启，烧碱产能利用率窄幅下降。氧化铝开工率维持小幅下降趋势，总体上开工率仍偏高；粘胶短纤开工率维稳，印染开工率窄幅上升。下游需求表现一般，液碱工厂库存有所累库，压力偏高。动力煤价格上调抬高烧碱生产成本，但由于液氯价格强势修复，上周山东氯碱利润走阔。本周华东地区前期检修装置陆续重启，烧碱产能利用率预计低位回升。下游企业存高价抵触情绪，且液碱工厂库存充足，现货价格面临压力。由于11至12月氧化铝有成本性减产预期，且落地后影响高于氧化铝新装置补货需求，山东液碱现货升水01合约的结构预计持续。估值上看，01合约对应的利润水平目前尚存在压缩空间。关注后市氧化铝减产预期兑现情况。短期SH2601预计震荡走势，技术上关注2340附近支撑与2420附近压力。					

数据来源于第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员: 林静宜 期货从业资格号F03139610 期货投资咨询从业证书号Z0021558

助理研究员: 徐天泽 期货从业资格号F03133092

更多观点请咨询！

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。